

## Фундаментальный анализ: Внешние рынки

### Европа

Европейские фондовые индексы выросли седьмой день подряд, показав самую длинную победную серию в этом году после того, как экономический рост в Китае ускорился в первый раз за последние три квартала.

В Китае валовой внутренний продукт увеличился на 7,8 процента в третьем квартале по сравнению с годом ранее, сообщило Национальное бюро статистики. Результат соответствует среднему прогнозу экономистов. Вторая по величине экономика в мире показала рост ВВП на 7,7 процента и 7,5 процента в течение первых двух кварталов, сократившись от 7,9 процента роста в течение последних трех месяцев 2012 года.

### Америка

Основные фондовые индексы США существенно выросли, завершив торги в области сессионных максимумов. Поддержку индексам в пятницу оказал рост уверенности в том, что ФРС в ближайшее время не пойдет на снижение объема программы количественного смягчения (QE), а также квартальный отчет Google. Шансы на перенос сроков начала процесса сворачивания программы количественного смягчения федрезервом выросли на фоне того, что никакого значимого долгосрочного решения проблемы госдолга и госрасходов США при решении бюджетного вопроса принято не было и в скором времени данные проблемы предстоит решать снова. При этом, недавняя остановка работы правительства окажет негативное влияние на экономическую ситуацию в США. Отчет Google (GOOG) показал значительный рост выручки (на 31,4% в годовом исчислении). Прибыль компании оказалась выше ожиданий. Это позволило акциям GOOG обновить исторический максимум, поднявшись выше отметки \$1000. Также в течение недели отчитались Coca-Cola (KO) и Johnson & Johnson (JNJ). Результаты первой оказались ниже ожиданий, второй - выше. Лучше прогнозов отчитался Intel (INTC), незначительно превысив ожидания финансовые показатели Bank of America (BAC). Также отчитались American Express (AXP) и IBM. Отчет первой оказался лучше прогнозов, второй хуже (прибыль чуть выше ожиданий, но выручка значительно хуже). Вышли финансовые отчеты Verizon (VZ) и Goldman Sachs (GS), и снова результаты одной лучше ожиданий, второй до ожиданий не дотянули (и снова по выручке). Ситуация повторяется уже не в первый раз: аналитики традиционно занижают прогнозы по прибыли, которые компании успешно превосходят, в основном благодаря оптимизации бизнес процессов и сокращения расходов, выручки же при этом до прогнозов не дотягивают, что является тревожным сигналом.

### Азия

Фондовые индексы Азиатско-тихоокеанского региона начинают неделю с обновления максимумов благодаря сохранению мягкой монетарной политики со стороны ФРС. Устойчивый рост показала фондовая биржа Шанхая, которая потянула за собой Гонконг и Сидней. Государственный совет Китая в воскресенье заявил, что он будет и дальше проводить меры и реформы для структурного улучшения экономики поднебесной. Это сообщение наилучший эффект оказала на компании из технологического сектора.

Инвесторы ждут выхода официальных данных по безработице в США, которые выйдут выше допустимого порога в 6.5% от Федеральной резервной системы, и поэтому ФРС продолжит программу QE3 в полном объеме, что и поддерживает рынки.

Позитивно на акции и негативно на валюту Японии оказал выход данных по дефициту торгового баланса страны. Сегодня в Токио министерство финансов доложило, что в сентябре импорт превысил экспорт на 932,1 млрд иен (\$ 9,5 млрд.). Это значение оказалось выше ожидаемого ранее аналитиками роста на 918,6 млрд. Дополнительным позитивом для рынков стали слова управляющего Банка Японии Харухико Куроды, который пообещал продолжить мягкую денежную политику для достижения стабильной инфляции.

### Основные макроэкономические данные и события этого дня:

время	страна	показатель	период	предыдущее значение	прогноз
-------	--------	------------	--------	---------------------	---------

13:00	Германия	Ежемесячный отчет Бундесбанка	Октябрь		
15:00	США	Речь члена Комитета по открытым рынкам ФРС Ч. Эванса			
17:00	США	Продажи жилья на вторичном рынке, млн.	Сентябрь	5.48	5.31
17:30	США	Изменение запасов нефти по данным министерства энергетики, млн баррелей		+6.8	+2.8

### Фондовые индексы

UX	864.18	+0.36%
Uxagro	1163.96	-0.28%
FTSE	6622.58	+0.71%
CAC	4286.03	+1.09%
DAX	8865.1	+0.60%
RTS	1519.02	+0.16%
MICEX	1538.14	+0.31%
S&P	1744.5	+0.65%
DJ	15399.65	+0.18%
Nikkei	14672.8	+0.76%
Hang Seng	23431.86	+0.39%
S&P/ASX	5351.8	+0.57%
Shanghai	2222.74	+1.32%

### Фьючерсы:



### Фьючерсы сырье валюта

S&P_fut	1740.90	+0.25%
BRENT	109.81	-0.12%
GOLD	1319.58	+0.38%
EUR/USD	1.3678	-0.04%
USD/UAH	8.1852	+0.04%
EUR/UAH	11.1949	+0.18%
RUB/UAH	0.2571	+0.63%



## Открытие фондового рынка Украины

### Премаркет

Открытие нейтральное 860-862UX, 870UX-12.13, со снижением на поддержку 855UX, 865UX-12.13, где будет небольшая проторговка данного уровня. После можно ждать отскока вверх и продолжения отработки фигуры "расходящегося треугольника", с целью 880UX, 885-890UX-12.13. Сегодня внешний фон для украинского рынка нейтральный. Азия сегодня подрастает, на положительных новостях из Китая. Россия как и Европа торгуются нейтрально. Эта неделя обещает быть весьма насыщенной корпоративными отчётами в США и в Европе, которые пока не особо радуют инвесторов, ну а главной новостью недели станет публикация данных по безработице США за сентябрь месяц, которые обнародуют во вторник. Диапазон торговли на сегодня 822-864UX и 830-880UX-12.13



### Техника индекс UX

Сопrotивление 3: 910 (закрытие 29.03.13)  
Сопrotивление 2: 889 (максимум 15.08.13)  
Сопrotивление 1: 865 (максимум 27.08.13)  
Цена: 864,18 ( 0.36%)  
Поддержка 1: 831 (максимум 04.09.13)  
Поддержка 2: 809 (минимум 03.09.13)  
Поддержка 3: 797 (максимум 18.04.13)  
Открытие нейтральное 864, с небольшим снижением на поддержку 855. После чего ждем движение вверх и отработка треугольника на 880.

### Компоненты индекса UX

ALMK	0.0416	0.73%
AVDK	3.208	-0.62%
AZST	0.68	3.55%
BAVL	0.0929	0.11%
CEEN	4.996	-0.29%
DOEN	23.5	-0.54%
ENMZ	33.66	0.64%
MSICH	1618	-0.04%
UNAF	109.9	0.3%
USCB	0.1803	5.40%

### Лидеры роста объемов P3 грн.

CRIM01	9624.5	24.52%
MSICH	5511.5	14.04%
CEEN	2898	7.38%
AVDK	2673	6.8%
DOEN	2185	5.57%

### Лидеры роста P3

LUAZ	0.035	32.08%
MZVM	0.1168	13.29%
ZHEN	0.808	9.78%
AZST	0.68	3.55%
KUBI	29.41	1.40%

### Лидеры падения P3

USCB	0.1803	-5.40%
STIR	12	-0.83%
AVDK	3.208	-0.625%
DOEN	23.5	-0.54%
CEEN	4.996	-0.29%

### Зарезервированные ден. средства тыс. грн.

08.08.2013	29754	-13.65%
15.08.2013	32175	8.14%
22.08.2013	34240	6.41%
29.08.2013	33581	-1.87%
05.09.2013	34063	1.43%
12.09.2013	35400	4.00%
19.09.2013	36373.9	2.75%
26.09.2013	34981	-3.83%
03.10.2013	33992.7	-2.82%
10.10.2013	61597	82%



## Торговые рекомендации

### Технические уровни и ожидания

Инструмент	Направление	Комментарии
ALMK	Вниз	0,0402 идем дальше на 0,0395и 0,0385
	Вверх	0,0415 следующая цель 0,0423и 0,0435
AVDK	Вниз	Прохождение 3.15 открывает дорогу вниз 3.08и 2.95
	Вверх	3,25, открывает дорогу на 3,35и 3,52
AZST	Вниз	Пробитие поддержки 0,635 идем на 0,625и 0,615
	Вверх	Сопротивление 0,655далее 0,673 и 0,70
BAVL	Вниз	0,09пробивая, идем к 0,087 и 0,0845
	Вверх	Прохождение 0,0945 дальше идем 0,0968и 0,10
CEEN	Вниз	Пробитие 4,85идем на 4,75 и 4,53
	Вверх	При прохождении 5,05 следующая 5,15и 5,25.
DOEN	Вниз	Поддержка 23.05 пробитие открывает направление вниз 22 и 21.3
	Вверх	24.5 пройдя это сопротивление идем на 25.8и 27
ENMZ	Вниз	33,00 спустимся на поддержку 32,3 и 30,85
	Вверх	Пройдя сопротивление 34,00 открывается дорога наверх 34,5 и 35,5
MSICH	Вниз	1535, следующий уровень 1495 и 1405.
	Вверх	Пробивая 1650 следующий уровень 1715 и 1760
UNAF	Вниз	Пробитие 104 далее 95 и 87 поддержка
	Вверх	117, далее 120 и следующее сопротивление 125
USCB	Вниз	0,1800 проходим, идем 0,1755 и 0,171
	Вверх	0.20 пробивая, идем на 0,21 и 0,22.

### Техника по основным компонентам индекса



#### CEEN

Сопротивление 3: 5.36 (максимум 30.07.13)  
 Сопротивление 2: 5.22/5.25 (максимум 10.09.13)  
 Сопротивление 1: 5.12 (минимум 08.08.13)  
 Текущее значение: 4.996 (-0.29%)  
 Поддержка 1: 4.85/4.90 (минимум 24.09.13)  
 Поддержка 2: 4.73 (минимум 24.09.13)  
 Поддержка 3: 4.55 (максимум 30.05.13)



#### MSICH

Сопротивление 3: 1718 (максимум 11.09.13)  
 Сопротивление 2: 1665 (минимум 23.09.13)  
 Сопротивление 1: 1632 (максимум 26.09.13)  
 Текущее значение: 1618 (-0.04%)  
 Поддержка 1: 1600 (психологический уровень)  
 Поддержка 2: 1575 (минимум 25.09.13)  
 Поддержка 3: 1544 (минимум 07.10.13)



**Техника по основным компонентам индекса**

**DOEN**

Сопrotивление 3: 25.00 (психологический уровень)  
 Сопrotивление 2: 24.60 (минимум 06.08.13)  
 Сопrotивление 1: 24.20 (минимум 20.08.13)  
 Текущее значение: 23.50 (-0.54%)  
 Поддержка 1: 23.35 (максимум 14.10.13)  
 Поддержка 2: 22.90 (минимум 09.10.13)  
 Поддержка 3: 22.40 (максимум 30.09.13)


**AZST**

Сопrotивление 3: 0.781 (минимум 09.01.13)  
 Сопrotивление 2: 0.715 (максимум 28.02.13)  
 Сопrotивление 1: 0.700 (максимум 19.10.13)  
 Текущее значение: 0.68 (+3.55%)  
 Поддержка 1: 0.655/0.66 (минимум 18.10.13)  
 Поддержка 2: 0.640 (максимум 03.10.13)  
 Поддержка 3: 0.625 (минимум 07.10.13)

**Торговые идеи**

**BAVL потенциал сильного роста**

Цена отскочила от поддержки 0,0868-0,0872грн. и на подходе к сопротивлению 0,0928-0,0930грн. «Бычий» сценарий, начинаем реализовывать после пробития сопротивления с цены 0,0935грн. Основная цель наверху 0,10грн., промежуточная краткосрочная остановка и проторговка на уровне 0,0965-0,0968грн. «Медвежий» сценарий, если не пройдем горизонтальное сопротивление 0,0928грн., ждем отскок и на отскоке 0,092грн. входим в позицию. Основная цель внизу 0,0870грн., горизонтальная поддержка. Еще «медвежий» сценарий, можно реализовать с пробития поддержки 0,0870грн., с целью внизу 0,0805-0,081грн., промежуточная цель 0,0845-0,085грн.


**ALMK восходящий флаг**

Цена продолжает двигаться в узком диапазоне 0,0405-0,042грн., сформировал фигуру «флаг». «Медвежий» сценарий, начинаем реализовывать после пробития поддержки 0,0404грн. с основной целью внизу 0,0368-0,037грн., промежуточная цель 0,0385-0,039грн. «Бычий» сценарий, начинаем с 0,0425грн., основная цель наверху, где можно прикрыться 0,0480-0,0485грн. (отработка фигуры), промежуточная цель 0,0445грн.



## Календарь собрания акционеров

Дата	Время	Тикер	Название, рус	Важные вопросы на голосовании
28.10.13	13:00	YASK	Ясиновский коксохимический завод, ПАО	-
07.11.13	11:00	DOEN	Донбассэнерго, ПАО	-

## Отчетность эмитентов за 2012 год

Тикер	Цена	Чист. прибыль, грн	Рент. акционерного капитала, %	Цена/ чист. прибыль	Чист. прибыль / активы, %	Чист. прибыль на акцию, грн
ALMK	0,0416	-3 166 361 000	-	-0,34	-17,30%	-0,1228
AVDK	3,208	-1 109 583 000	-	-0,56	-11,76%	-5,7094
AZST	0,68	-2 695 424 000	-	-1,06	-10,14%	-0,6418
BAVL	0,0929	33 846 000	1,10%	82,26	0,07%	0,0011
CEEN	4,996	233 766 000	11,20%	7,89	5,19%	0,6328
DOEN	23,5	30 975 000	4,71%	17,94	1,06%	1,3100
ENMZ	33,66	69 431 000	10,55%	5,11	2,37%	6,5807
MSICH	1618	1 998 720 000	24,48%	1,65	16,43%	978,5406
UNAF*	109,9	2 616 000 000	-	2,28	-	48,2403
USCB	0,1803	1873000	0,10%	1746,22	0,00%	0,0001

\*данные за 9 месяцев 2012 года

## Макростатистика Украины по годам

Показатель	2008	2009	2010	2011	2012
ВВП по факт. ценам, млн.грн	948 056	913 345	1 082 569	1 302 079	1 408 889
Реальный ВВП, в % к пред году	2,30%	-16,80%	4,10%	5,20%	0,20%
Рост промышленного производства	-5,20%	-21,90%	11,20%	7,60%	-1,80%
Индекс потребительских цен	22,30%	12,30%	9,10%	4,60%	-0,20%
Индекс промышленных цен	23%	14,30%	18,70%	14,20%	0,30%
Учетная ставка НБУ	12,00%	10,25%	7,75%	7,75%	7,50%
Государственный долг к ВВП	20,00%	34,80%	39,90%	36,30%	36,80%
Сальдо гос. бюджета к ВВП	-1,30%	-3,90%	-5,90%	1,80%	-3,81%
Сальдо платежного баланса, млн дол США	-12 763	-1 732	-3 018	-10 245	-4 175
в % к ВВП	-7,00%	-1,50%	-2,20%	-6,20%	-2,37%
Резервы НБУ млн.дол. США	31 543	26 505	34 576	31 795	24 546



ЧАО «МАСТЕР БРОК» © 2013.

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ЧАО «МАСТЕР БРОК» (далее – «Компания»).

#### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости ценных бумаг, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены ценной бумаги на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и\или ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с ценными бумагами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Инвестиции на рынке ценных бумаг сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах.

